

Relatório Gerencial

AVBI

FII VBI Crédito Alocação Estratégica

Distribuição Exclusiva 

Julho 2025

Objetivo do Fundo

O objetivo do Fundo é auferir rendimentos e/ou ganho de capital, bem como proporcionar aos Cotistas a valorização de suas Cotas por meio do investimento e, conforme o caso, desinvestimento, nas seguintes modalidades de ativos: (a) Ativos Alvo (CRI e outros ativos de crédito com lastro no mercado imobiliário), observados o Limite de Concentração previstos na Política de Investimentos; e (b) Ativos de Liquidez, observado o disposto na Política de Investimentos.

Para mais informações, [clique aqui](#) e acesse o Regulamento do Fundo

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)).

Início das Atividades

Julho 2022

Código de Negociação

AVBI (Ambiente CETIP)

CNPJ

45.338.646/0001-11

Cotas Emitidas

30.213.893

Prazo

7 anos contados de julho/2022

Tipo Anbima

Papel Híbrido Gestão Ativa, Multicategoria

Gestor*

Pátria - VBI Securities Ltda.

Administrador e Escriturador*

BRL Trust Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Taxa de Administração Total*

Até 1,10% a.a. sobre o Patrimônio Líquido do Fundo, sendo 1,0% repassado ao Gestor

Taxa de Performance*

20% dos rendimentos que superarem 100% CDI

Público Alvo

Investidores em geral

[Clique aqui para acessar nossas políticas](#)



[Cadastre-se no mailing](#)



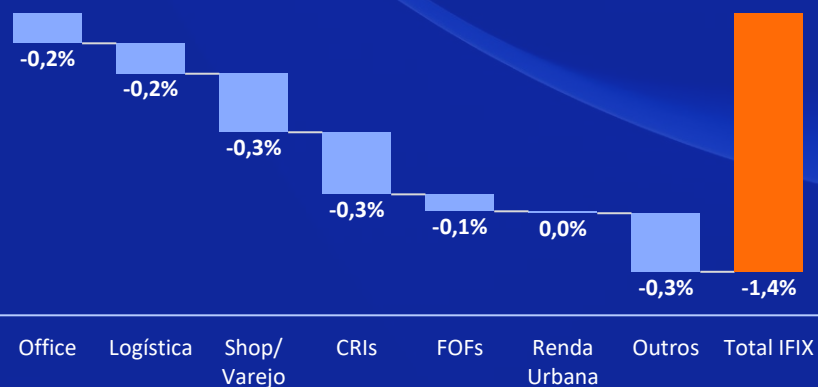
[Fale com o time de Relações com Investidores de RE](#)



Performance Setorial do IFIX*

	Nº de Fundos	Valor de Mercado (R\$ MM)*	P/VP*	Varição Mês
IFIX	116	139.845	0,85	-1,4%
IFIX - Office	15	11.044	0,65	-2,0%
IFIX - Logística	12	21.521	0,88	-1,0%
IFIX - Shopping	10	17.997	0,80	-2,4%
IFIX - CRIs	40	54.492	0,92	-0,8%
IFIX - FOFs	11	5.762	0,80	-2,2%
IFIX - Renda Urbana	4	7.523	0,92	-0,1%
IFIX - Outros	24	21.507	0,78	-2,0%

Performance Setorial Ponderada do IFIX*



PANORAMA DE JULHO/25:

Após 5 meses de alta, **julho foi o primeiro mês negativo para os fundos imobiliários desde janeiro**. O IFIX, principal índice do setor, **recuou 1,4%, puxado principalmente pelos fundos de tijolo**, que tiveram uma queda de 1,7%, enquanto os FIIs papel seguiram o mesmo caminho, porém com menor intensidade, com queda de 0,8%.

Mais uma vez, a principal influência sobre o preço dos fundos imobiliários se deu a partir do noticiário macroeconômico e político. A principal pauta foi a expectativa ao redor do aumento de tarifas impostas pelo governo dos EUA aos produtos brasileiros. Em 9 de julho, o presidente Donald Trump anunciou que o Brasil seria alvo de até 50% de tarifas sobre importações a partir de 1º de agosto – sem dar maiores detalhes sobre a forma de aplicação e quais seriam os setores atingidos.

Apesar de não haver impacto direto sobre os fundos imobiliários, a reação negativa do mercado se deu sobre a renda variável como um todo, com forte aumento da aversão ao risco. Houve forte abertura da curva de juros futuros, com as NTN-B com prazo de 10 anos voltando ao patamar de IPCA+7.4% a.a. – sendo este o principal fator a afetar os FIIs.

Após o susto inicial, no final do mês o governo norte-americano, de fato, impôs tarifas de até 50% aos produtos brasileiros, porém com uma série de exceções, tirando boa parte da pressão sobre o mercado. Ainda, dados de emprego nos EUA, piores que o esperado sinalizaram uma possível desaceleração econômica por lá, o que pode significar o início de um novo ciclo de cortes nas taxas de juros dos EUA ainda neste ano. As taxas de juros norte-americanas encontram-se no patamar mais elevado desde 2007 e são a principal referência para a precificação de ativos em todo o mundo, o que tende a refletir positivamente por aqui. Voltando a agenda doméstica, o COPOM manteve a taxa de juros em 15% a.a., em linha com a expectativa do mercado.

Ainda assim, mesmo com o ligeiro alívio do mercado nos últimos dias de julho, o mês fechou no negativo para os FIIs, com investidores ainda tateando os reais desdobramentos das tarifas impostas ao Brasil - em meio ainda a um cenário macroeconômico global e doméstico marcado por altas taxas de juros – mantendo o mercado volátil no curto prazo.

Tudo isso dito, é importante reforçar que precificação dos FIIs hoje se dá, portanto, em função do ciclo de aperto monetário e do noticiário macroeconômico. Porém, quando observamos os fundamentos do mercado imobiliário, os dados relevam solidez em termos de taxa de ocupação e preço dos aluguéis em praticamente todos os setores e regiões.

Resumo AVBI

PATRIA



VBI Crédito Alocação Estratégica - AVBI

Patrimônio Líquido R\$ 288,3 milhões

Alocação da Carteira¹:

CRI + Op. Estruturadas (% do PL) 83,04%

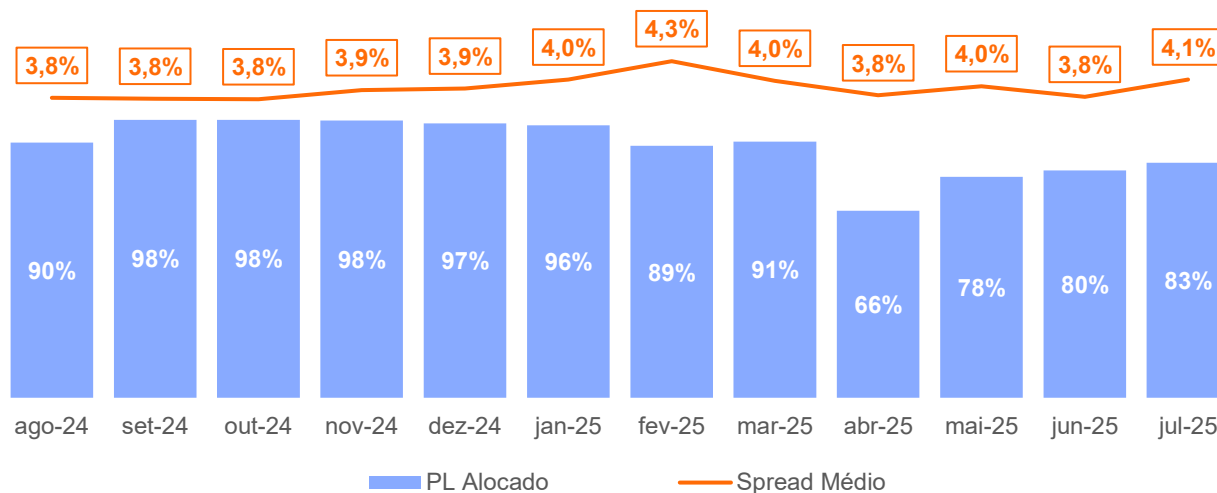
Carteira de CRI

Rentabilidade Média Ponderada 18,65% (127% sobre a curva DI x PRÉ)

Prazo Médio (anos) 3,2

Spread (sobre a pré ref.)² 4,1%

Alocação x Spread Médio



Comentário da Gestão

RESULTADO & RENDIMENTOS DISTRIBUÍDOS:

- Em julho, o Fundo apresentou uma **receita total de R\$ 0,17/cota**, o que levou a um resultado distribuível de R\$ 0,17/cota (sem qualquer impacto não recorrente). No dia 11 de agosto foi pago o **valor de R\$ 0,1380/cota**. Considerando o resultado distribuível do mês, a reserva acumulada ao final do período aumentou para R\$ 0,05/cota.

RESUMO DA CARTEIRA:

- Seguindo a alocação do montante total de R\$ 113,8 milhões captado na 3ª emissão de cotas do AVBI ([clique aqui](#) para mais informações) encerramos o mês de julho com 83,0% do patrimônio líquido alocado em CRI com uma **rentabilidade média ponderada de 18,7% a.a.** (127% sobre a curva DI x PRÉ), prazo médio de 3,2 anos e spread médio de 4,1% a.a. A carteira conta com 18 CRI e uma operação estruturada, sendo 100% da carteira indexados ao CDI.

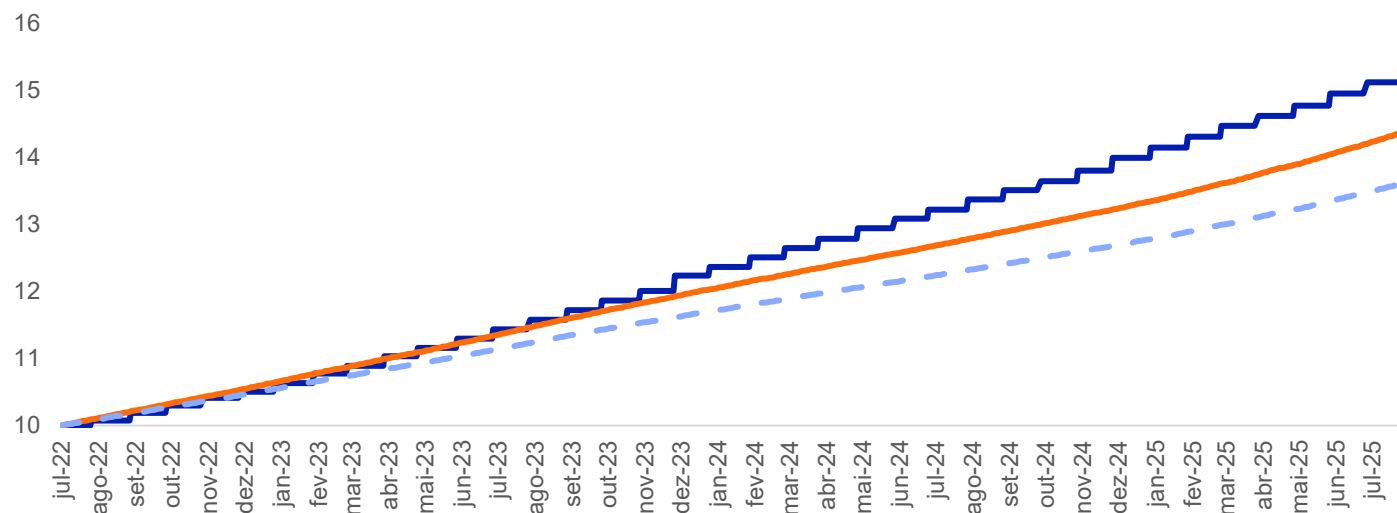
MOVIMENTAÇÕES DA CARTEIRA:

- Durante o mês, em linha com a reestruturação do CRI Invert, houve o pré pagamento de aproximadamente R\$ 10 milhões, referente ao CRI Invert A e investimento no Invert (série C), no montante de R\$ 23 milhões.

WATCHLIST:

- Neste mês, não foram adicionados novos CRI no Watchlist, no entanto, conforme informado em nosso último relatório, finalizamos o processo de reestruturação do CRI Invert, para mais informações e updates, incluindo o caso Virgo, [clique aqui](#).

Performance



Ativo	Mês	2025	Desde o início (Acumulado)	Desde o início (a.a.)
AVBI ¹	1,4%	9,6%	53,4%	15,0%
CDI Bruto	1,3%	7,8%	43,9%	12,6%
CDI Líquido ²	1,1%	6,6%	36,2%	10,7%

Retorno de +147% do CDI Líquido

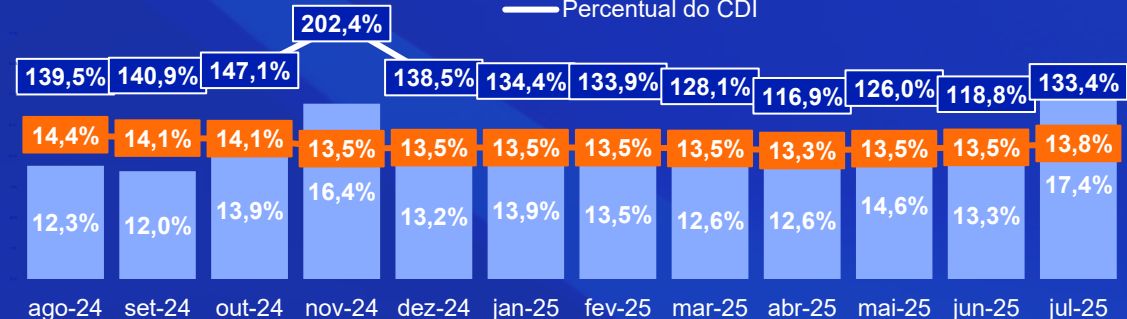
Distribuições por Cota

Média 12M | R\$ 0,110



Dividend Yield

■ Dividend Yield anualizado (sobre a cota patrimonial)
■ Dividend Yield 12M (sobre a cota patrimonial)
— Percentual do CDI



*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Valor da cota ajustada por rendimento, considera também reinvestimentos; ²CDI líquido de alíquota de imposto de renda de 15%.Fonte: Economática.

Resultado

PATRIA

Demonstração de Resultado (R\$)

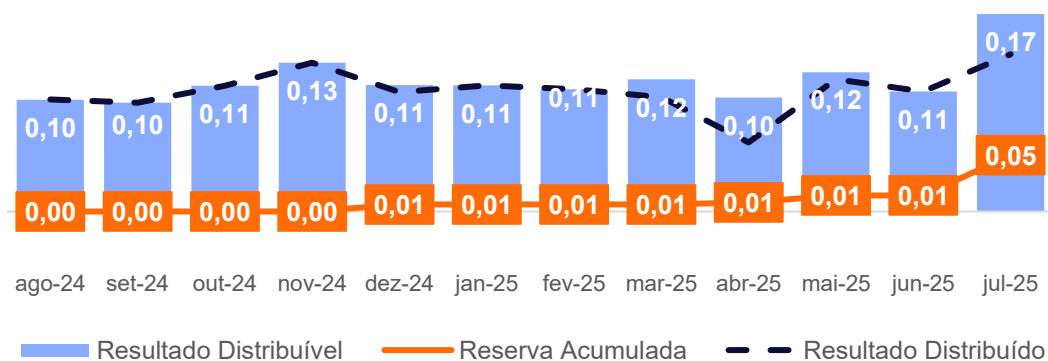
	JUL-25	R\$/COTA	ACUM. 2025	ACUM. 12M
Juros e Correção Monetária ¹	5.123.714	0,17	20.685.215	31.160.237
MTM ¹	2.784	0,00	(115.811)	633.722
Receita não Recorrente	-	-	-	-
Receitas - Total	5.126.498	0,17	20.569.404	31.793.959
Despesas - Total	(103.445)	(0,00)	(1.744.266)	(2.621.298)
Resultado Financeiro Líquido	216.791	0,01	2.304.181	2.690.629
Ajuste para Distribuição – MTM ¹	(2.784)	(0,00)	115.811	(633.722)
Resultado Distribuível	5.237.061	0,17	21.245.130	31.229.568
Resultado Distribuído	4.169.517	0,14	18.512.608	28.386.859
Distribuição Extraordinária	-	-	1.350.167	1.350.167

Para acessar mais informações sobre o Fundo, clique aqui ➔

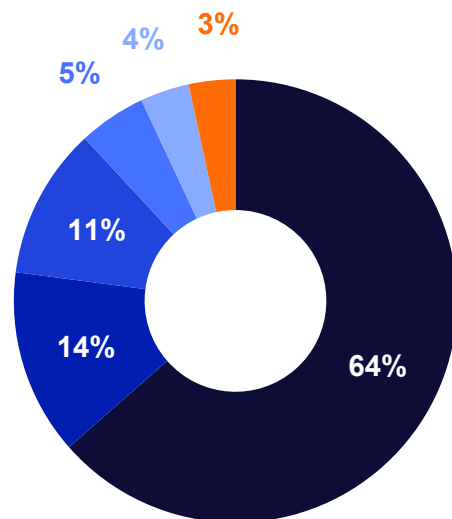
Resultado do Fundo por Cota (R\$)



Movimentação da Reserva Acumulada (R\$/cota)

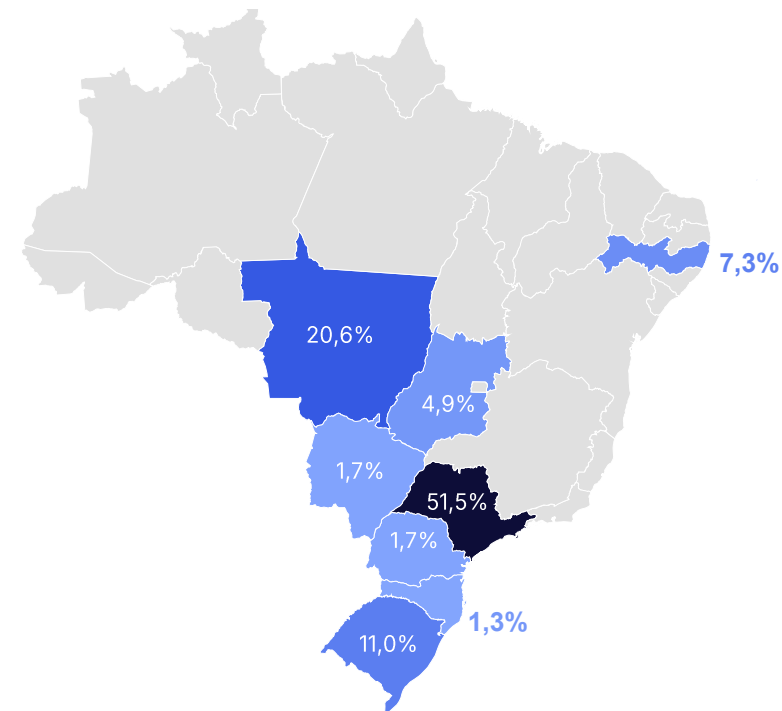


Ativos Imobiliários



■ Residencial ■ Varejo ■ Deathcare ■ Loteamento ■ Escritório ■ Agro

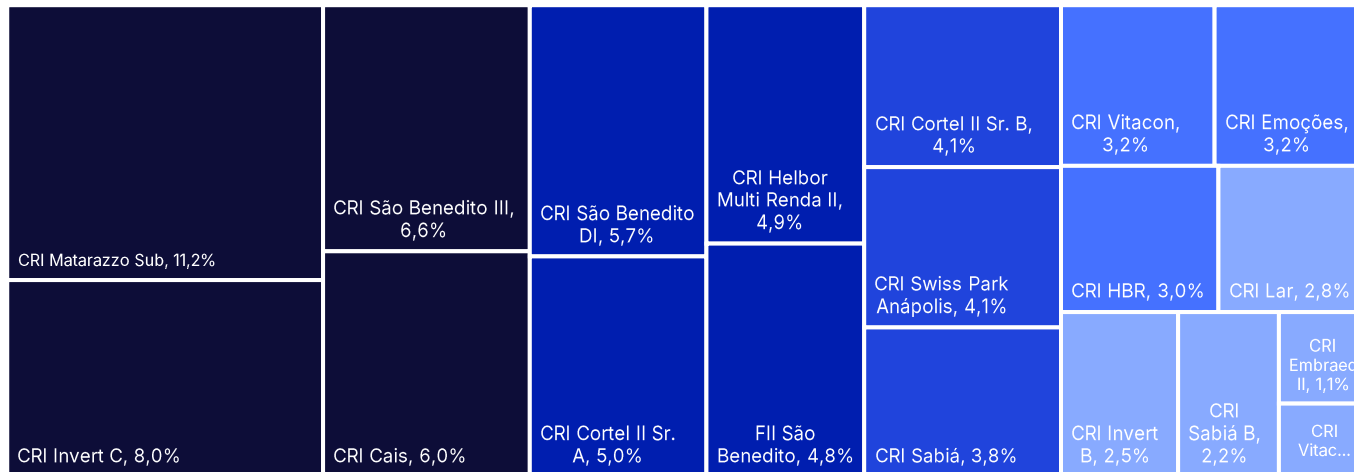
Distribuição Geográfica



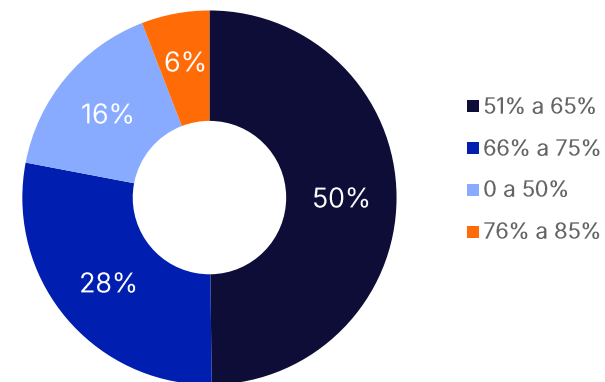
Portfólio com 18 CRI e 1 operação estruturada, diversificado em 6 segmentos distintos, sendo as maiores exposições aos segmentos residencial (64%) e varejo (14%). Boa diversificação regional, com maior exposição a SP (52% da carteira de CRI).

Carteira de Ativos¹ (2/2)

Distribuição por CRI (% PL)

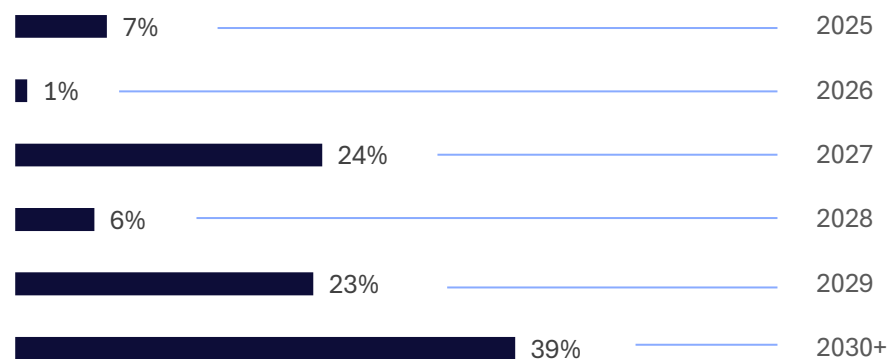


Distribuição por LTV (% Ativos Alvo¹)

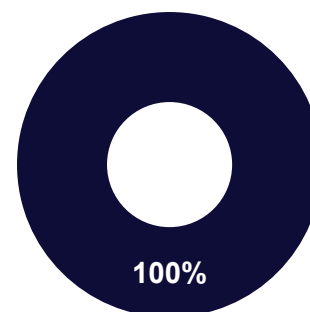


LTV Médio Ponderado de 60%

Distribuição por Vencimento (% Ativos Alvo¹)



Alocação por Indexador (% Ativos Alvo¹)



■ CDI

	Taxa MTM a.a.	Taxa Aq a.a.	Prazo Médio (Anos)
CDI+	4,1%	4,1%	3,21

*Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Considera carteira de CRI e Operações Estruturadas

Detalhamento de Ativos

#	Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Segmento	UF	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa de Aquisição (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	LTV	Garantias*
1	CRI Matarazzo Sub	32,4	11,24%	Varejo	SP	Opea	24K1488063	CDI	4,95%	4,95%	4,95%	6,10	out/29	52%	AFI, CFRA, FR E FS
2	CRI Invert C	23,2	8,05%	Residencial	SP	Virgo	25F8639835	CDI	6,00%	6,00%	6,00%	0,43	mar/27	75%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
3	CRI São Benedito III	19,0	6,58%	Residencial	MT	Bari	22L1607693	CDI	2,80%	2,80%	3,03%	2,91	jan/30	62%	AFI, CFR, FR E AVS
4	CRI Cais	17,4	6,03%	Residencial	PE	Opea	24I1252587	CDI	4,50%	4,50%	4,50%	1,39	ago/27	63%	AFI, AFS, CFRCV, FJ, AVS
5	CRI São Benedito DI	16,6	5,75%	Residencial	MT	Virgo	21C0663319	CDI	4,00%	4,14%	4,13%	3,42	mar/36	61%	AFI, CFR, FR E AVS
6	CRI Cortel II Sr. A	14,5	5,03%	Deathcare	RS	Opea	22F1025672	CDI	3,50%	3,50%	2,95%	4,16	jul/34	- ¹	AFI, CFRA E FR
7	CRI Helbor Multi Renda II	14,0	4,87%	Residencial	SP	Bari	25F2094673	CDI	2,50%	2,25%	2,25%	3,86	set/35	81%	AFI,CFR,AVS
8	FII São Benedito	13,7	4,76%	Residencial	MT	-	-	CDI	4,25%	4,25%	4,25%	3,00	jul/29	60%	AFI, CFR, AVS
9	CRI Cortel II Sr. B	11,9	4,13%	Deathcare	RS	Opea	22F1025725	CDI	3,50%	3,50%	3,46%	3,74	jul/33	- ¹	AFI, CFRA E FR
10	CRI Swiss Park Anápolis	11,8	4,09%	Loteamento	GO	Província	25B3690940	CDI	4,95%	4,95%	4,95%	1,22	ago/28	75%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
11	CRI Sabiá	11,0	3,80%	Residencial	SP	Virgo	21L0002618	CDI	4,25%	4,25%	4,25%	5,04	nov/25	68%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
12	CRI Vitacon	9,2	3,19%	Residencial	SP	Virgo	19I0739560	CDI	2,00%	2,00%	2,40%	2,28	set/29	23%	AFI, AFS, CFRCV, AVS E FR
13	CRI Emoções	9,2	3,19%	Residencial	SP	True	23J0019401	CDI	5,80%	5,80%	5,80%	1,78	mai/27	54%	AFI, AFS, CFRCV, FR E AVS
14	CRI HBR	8,6	2,97%	Escritorio	SP	Opea	24J2417179	CDI	1,50%	2,25%	1,94%	4,57	out/30	63%	AFI, AFS, CFRCV, FR E AVS
15	CRI Lar	8,1	2,82%	Agro	PR e MS	Habitasec	22L1212138	CDI	2,45%	2,50%	1,94%	4,50	dez/32	68%	AFI E FR
16	CRI Invert B	7,2	2,49%	Residencial	SP	Virgo	23I2156604	CDI	4,00%	6,00%	4,00%	0,43	mar/27	75%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
17	CRI Sabiá B	6,2	2,15%	Residencial	SP	Virgo	21L0002619	CDI	4,25%	4,25%	4,25%	5,04	nov/25	68%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
18	CRI Embraed II	3,0	1,05%	Residencial	SC	Canal	23C0113876	CDI	4,00%	4,00%	4,00%	1,36	fev/28	33%	AFI, CFRCV, AVS E FR
19	CRI Vitacon II Sr.	2,4	0,84%	Residencial	SP	Virgo	22I1555753	CDI	5,00%	4,98%	5,01%	1,22	set/26	52%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E FS

* Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Em revisão

Caso Virgo

O fundo AVBI possui atualmente 26,3% de sua carteira alocada em operações que têm a Virgo como securitizadora, que recentemente teve notícias envolvendo falhas de governança na sua atuação. É importante destacar, em primeiro lugar, que os CRIs em si não são impactados e que as operações seguem normalmente, com fluxo de pagamentos e garantias vinculadas tais como anteriormente. As recentes notícias envolvendo falhas de governança dizem respeito, de forma específica, às contas de reserva — mecanismos acessórios que existem para reforçar a segurança das operações e que, em última instância, são de propriedade dos cessionários. Dessa forma, o percentual da carteira alocada em CRIs com a Virgo como securitizadora não representa risco direto aos créditos ou ao desempenho da carteira. Ainda assim, estamos checando detalhadamente as informações junto aos agentes fiduciários e, caso sejam confirmadas irregularidades nessas contas de reserva, tomaremos as medidas cabíveis para mitigar riscos e resguardar os interesses dos cotistas, em linha com as melhores práticas de gestão e com o previsto nos documentos dos CRIs.

CRI Cortel Sr.

O CRI Cortel II Sr., emitido em jun/22, tem um volume de emissão de R\$ 70 milhões (CDI +3,50% a.a.), dividida em 2 séries (A e B). O saldo devedor atual é de R\$ 71,3 milhões, dos quais o Fundo possui R\$ 26,4 milhões (5,0% do PL na série A e 4,1% na série B). O CRI conta com ampla cobertura de garantias, como alienação fiduciária, cessão de recebíveis e fundo de reserva. O grupo Cortel atua no mercado de deathcare desde 1971 e atualmente opera em 4 estados (SP, RJ, MG e AM) através de uma estrutura verticalizada composta por cemitérios e planos funerários. O grupo é o principal player de um segmento altamente fragmentado no Brasil. O LTV máximo da operação é de 45%.

Update: O CRI está em renegociação. A equipe de gestão, em conjunto com a companhia estão estudando o melhor plano de ação visando readequar a operação de forma sustentável.

CRI Invert

O CRI Invert, emitido em jun/21, é uma operação com volume de emissão de R\$ 120 milhões (CDI +4,0%a.a.) divididos em 2 séries (A e B). O saldo devedor atual é de R\$ 102 milhões, dos quais o Fundo possui R\$ 30,4 milhões (2,5% do PL na série B e 8,0% na série C). O CRI tem o objetivo de financiar a obra de empreendimento residencial de alto padrão desenvolvido pela Gafisa no bairro de Campo Belo em São Paulo. O CRI tem como garantias (i) alienação fiduciária das cotas das SPEs, (ii) alienação fiduciária do terreno, (iii) cessão de recebíveis de contratos de compra e venda das unidades, (iv) Fundo de Obra, (v) Fundo de Reserva e (vi) Aval da Gafisa S.A. **Dezembro/24:** Rating rebaixado de CR-7 para CR-10, para mais detalhes [clique aqui](#).

Update: O CRI foi reestruturado nos seguintes termos: i) adição de novas garantias à operação (estão em processo de registro), ii) a companhia tem a obrigação de aportar equity, mensalmente conforme cronograma acordado, com objetivo de garantir recursos para término de obra iii) pagamentos da obra devem ser aprovados por Gerenciador contratado pelo CRI via conta Escrow, iv) envolvimento e *report* para prestador de serviço contratado pelo CRI para acompanhamento de comunicação com compradores;

CRI Sabiá

O CRI Sabiá, emitido em dez/21, tem um volume de emissão de R\$ 82 milhões (CDI +4,25% a.a.) divididos em 3 séries (A, B e C). O saldo devedor atual é de R\$ 43 milhões, dos quais o Fundo possui R\$ 17,2 milhões (3,8% do PL na série A e 2,2% na série B). O CRI tem o objetivo de financiar a obra de empreendimento residencial de alto padrão desenvolvido pela Gafisa no bairro de Moema em São Paulo. O CRI tem como garantia (i) alienação fiduciária das cotas das SPEs, (ii) alienação fiduciária do terreno, (iii) cessão de recebíveis de contratos de compra e venda de apartamento, (iv) Fundo de Obra, (v) Fundo de Reserva e (vi) Aval da Gafisa S.A. O LTV máximo projetado é de 68%.

Dezembro/24: Rating rebaixado de CR-7 para CR-9, para mais detalhes [clique aqui](#).

Update: O CRI foi reestruturado. adicionamos novas garantias à operação e a companhia irá aportar equity pari passu à liberação do Fundo de Obras. O objetivo é garantir o andamento e a entrega da obra dentro da nova previsão.

Todas as operações do Watchlist seguem com as PMTs adimplentes e boas garantias. A equipe de gestão está realizando o acompanhamento próximo aos devedores para que as operações sigam saudáveis e adimplentes.

#	Ativo	Montante MTM (R\$ mm)	%/PL	Segmento	UF	Emissor	Código B3	Indexador	Taxa de Emissão (a.a.)	Taxa Aquisição (a.a.)	Taxa MTM (a.a.)	Prazo Médio	Vencimento	LTV	Garantias*
6	CRI Cortel II Sr. A	14,51	5,0%	Deathcare	RS	Opea	22F1025672	CDI	3,5%	3,50%	2,95%	4,16	jul-34	- ¹	AFI, CFRA E FR
9	CRI Cortel II Sr. B	11,90	4,1%	Deathcare	RS	Opea	22F1025725	CDI	3,50%	3,50%	3,46%	3,74	jul-33	- ¹	AFI, CFRA E FR
11	CRI Sabiá	10,96	3,8%	Residencial	SP	Virgo	21L0002618	CDI	4,25%	4,25%	4,25%	5,04	nov-25	68%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
17	CRI Sabiá B	6,20	2,2%	Residencial	SP	Virgo	21L0002619	CDI	4,25%	4,25%	4,25%	5,04	nov-25	68%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
2	CRI Invert C	23,21	8,0%	Residencial	SP	Virgo	25F8639835	CDI	6,00%	6,00%	6,00%	0,43	mar-27	75%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS
16	CRI Invert B	7,19	2,5%	Residencial	SP	Virgo	23I2156604	CDI	4,00%	6,00%	4,00%	0,43	mar-27	75%	AFI, AFS, CFRCV, FR, FO E AVS

* Termos e definições no glossário ([clique aqui](#)). ¹Em revisão

Deliberações das Assembleias do Mês

PATRIA

Conclusão da Assembleia	Ativo	Código B3	# de Matérias	Voto Proferido	Resultado
08/jul/25	CRI Cidade Matarazzo CDI	23C0118708	3	A favor	Todas Aprovadas
28/jul/25	CRI Cortel II Sr. A	22F1025672	4	A favor	Todas Aprovadas
	CRI Cortel II Sr. B	22F1025725			

PATRIA

Anexos

real estate

Real Estate

Gestora líder em Investimentos alternativos, com atuação global em 4 continentes.

+ de **35 anos** de atuação em alternativos

+ de **R\$ 263 BI** sob gestão

Uma das **maiores gestoras** de investimentos alternativos da América Latina



Maior gestora independente de FIIs do Brasil



+R\$ 27 bilhões sob gestão¹



+20 FIIs listados na B3, 2 FIIs negociados em ambiente CETIP, além de fundos exclusivos

➔ Acesse para mais informações:
patria.com
realestate.patria.com



RI.RE@patria.com

realestate.patria.com

- siga o -
#Patria
NasRedes



[/patria-investments-brasil](https://www.linkedin.com/company/patria-investments-brasil)



[@patriainvestments](https://www.instagram.com/patriainvestments)



[@patriainvestments](https://www.youtube.com/channel/UCpatriainvestments)



Este material foi preparado pelo Pátria Investimentos ("Pátria"), tem caráter meramente informativo e foi desenvolvido para uso exclusivo dos cotistas e/ou potenciais, dos Fundos Imobiliários geridos pelo Pátria para fins de informação sobre as perspectivas e análises efetuadas pela área de gestão dos Fundos mencionados. Este material não deve ser entendido como análise de valor mobiliário, material promocional, solicitação de compra ou venda, oferta ou recomendação de qualquer ativo financeiro ou investimento ou sugestão de alocação ou adoção de estratégias por parte dos destinatários. As informações se referem às datas mencionadas e não serão atualizadas. Este material foi preparado com base em informações públicas, dados desenvolvidos internamente e outras fontes externas. O Pátria não garante a veracidade e integridade das informações e dos dados, tampouco garante que estejam livres de erros ou omissões. Os cenários e as visões apresentadas podem não se refletir nas estratégias de outros Fundos e carteiras geridas pelo Pátria. Este material apresenta projeções de retorno, análises e cenários feitos com base em determinadas premissas. Ainda que o Pátria acredite que essas premissas sejam razoáveis e factíveis, não pode assegurar que sejam precisas ou válidas em condições de mercado no futuro ou, ainda, que todos os fatores relevantes tenham sido considerados na determinação dessas projeções, análises e cenários. Projeções não significam retornos futuros. Os retornos projetados, as análises, os cenários e as premissas se baseiam nas condições de mercado e em cenários econômicos correntes e passados, que podem variar significativamente no futuro. As análises aqui apresentadas não pretendem conter todas as informações relevantes e, dessa forma, representam uma visão limitada do mercado. O Produto apresentado pode ser considerado "Produto Complexo", nos termos da regulamentação em vigor, o qual poderá apresentar futuramente dificuldades na determinação de seu valor e/ou baixa liquidez. À medida que estes materiais contiverem declarações sobre o futuro, essas declarações irão referir-se a perspectivas futuras e estarão sujeitas a uma série de riscos e incertezas, não constituindo garantia de resultado/desempenho futuro. O Pátria não se responsabiliza por danos oriundos de erros, omissões ou alterações nos fatores de mercado. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos (FGC). Antes de realizar qualquer investimento, o cliente ou potencial cliente deverá se atentar aos relacionamentos e agentes envolvidos na estruturação e/ou distribuição do produto de investimento, assim como aos fatores de risco e potenciais conflitos de interesse descritos nos materiais oficiais. Tal responsabilidade de verificação e ciência recai exclusivamente sobre tal cliente ou potencial cliente. Leia o Regulamento antes de investir, em especial a seção fatores de risco. É vedada a cópia, distribuição ou reprodução total ou parcial deste material sem a prévia e expressa concordância do Pátria. ESTA PUBLICIDADE SEGUE O CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS. A VINCULAÇÃO DO SELO NÃO IMPLICA POR PARTE DA ANBIMA GARANTIA DE VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES.